

BAB 1

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Pasar modal merupakan media atau tempat dimana pembeli dan penjual (Robbert Ang, 1997 dalam Savitri, 2012). Pasar modal sebagai faktor ekonomi, menyediakan fasilitas untuk memindahkan dana dari pihak yang kelebihan dana (lenders) ke pihak yang kekurangan dana (borrowers) (Husnan,2003). Salah satu yang menjadi instrumen dari pasar modal itu sendiri adalah saham. Saham merupakan tanda penyertaan modal pada suatu perusahaan atau perseroan terbatas (Darmadji dan Fakhruddin, 2006:6). Harga saham di bursa efek akan ditentukan oleh kekuatan permintaan dan penawaran. Pada saat permintaan saham meningkat, maka harga saham tersebut akan cenderung meningkatkan. Sebaliknya, pada saat banyak orang menjual saham, maka harga saham tersebut cenderung akan mengalami penurunan (Pakarti dan Anoraga, 2001 : 60).

Salah satu alat yang digunakan untuk menganalisis harga saham adalah dengan analisis rasio. Analisis rasio merupakan alat yang membantu untuk menganalisis laporan keuangan perusahaan sehingga dapat mengetahui kekuatan dan kelemahan suatu perusahaan. Untuk dapat mencapai taksiran nilai suatu investasi saham, berarti seseorang harus memiliki saham tersebut dalam jangka panjang, dimana pendekatan yang diambil untuk menaksir nilai saham adalah dengan menggunakan analisis fundamental (Panji,2001:62).

cara untuk menganalisis harga saham dengan beberapa indikator analisis rasio yaitu Return On Asset (ROA), Net Profit Margin (NPM), dan Earning Per Share (EPS). Return on Assets (ROA) adalah perbandingan antara laba bersih setelah pajak dengan aktiva untuk mengukur tingkat pengambilan investasi total (Stoner dan Sirait, 1994). Net Profit Margin merupakan rasio antara laba bersih (net profit) yaitu sesudah dikurangi dengan seluruh expenses termasuk pajak dibandingkan dengan penjualan (Syamsuddin, 2007:62). Earning per Share merupakan rasio yang banyak diperhatikan oleh calon investor, karena informasi Earning per Share merupakan informasi yang dianggap paling mendasar dan dapat menggambarkan prospek earning perusahaan masa depan. Pada umumnya manajemen perusahaan, pemegang saham biasa dan calon pemegang saham tertarik akan Earning per Share, karena hal ini menggambarkan jumlah rupiah yang diperoleh untuk setiap lembar saham biasa” (Syamsuddin, 2007: 66).

Indeks LQ45 sebagai salah satu indikator indeks saham di BEI dapat dijadikan acuan sebagai bahan untuk menilai kinerja perdagangan saham. Indeks ini hanya terdiri dari 45 saham yang telah terpilih setelah melalui beberapa kriteria pemilihan sehingga akan terdiri dari saham – saham dengan likuiditas tinggi (Rinati, 2008 :3).

Oleh sebab itu penelitian ini untuk mengkaji pengaruh Return On Asset(ROA), Net Profit Margin(NPM), dan Earning Per Share(EPS) terhadap harga saham perusahaan perbankan yang tercatat di indeks LQ 45 pada Bursa Efek Indonesia. Dalam uraian-uraian tersebut maka diambil judul” Analisis

Pengaruh Return On Asset (ROA), Net Profit Margin (NPM), dan Earning Per Share (EPS) terhadap Harga Saham Perusahaan Perbankan Indeks LQ 45 yang terdaftar Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015”.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan diatas, maka yang akan menjadi perumusan masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Apakah Return On Assets (ROA) berpengaruh signifikan terhadap harga saham di perusahaan Perbankan di indeks LQ 45 pada BEI?
2. Apakah Net Profit Margin (NPM) berpengaruh signifikan terhadap harga saham di perusahaan Perbankan di indeks LQ 45 pada BEI?
3. Apakah Earning Per Share (EPS) berpengaruh signifikan terhadap harga saham di perusahaan Perbankan di indeks LQ 45 pada BEI?
4. Apakah Return On Assets (ROA), Net Profit Margin (NPM), dan Earning Per Share (EPS) berpengaruh signifikan secara bersamaan terhadap harga saham di perusahaan Perbankan di indeks LQ 45 pada BEI?

C. Tujuan Penelitian

Adapun tujuan dari penelitian ini berhubungan dalam masalah yang ada sebagai berikut :

1. Untuk menganalisis pengaruh Return On Assets (ROA) berpengaruh signifikan terhadap harga saham di perusahaan Perbankan di indeks LQ 45 pada BEI.

2. Untuk menganalisis pengaruh Net Profit Margin (NPM) berpengaruh signifikan terhadap harga saham di perusahaan Perbankan di indeks LQ 45 pada BEI.
3. Untuk menganalisis pengaruh Earning Per Share (EPS) berpengaruh signifikan terhadap harga saham di perusahaan Perbankan di indeks LQ 45 pada BEI.
4. Untuk menganalisis pengaruh Return On Assets (ROA), Net Profit Margin (NPM), dan Earning Per Share (EPS) berpengaruh signifikan secara bersamaan terhadap harga saham di perusahaan Perbankan di indeks LQ 45 pada BEI.

D. Manfaat Penelitian

1. Manfaat Teoritis

Hasil dari penelitian ini dapat menjadi ilmu tambahan dan pengembangan di bidang ilmu ekonomi khususnya manajemen keuangan dalam hal menganalisa harga saham dengan menggunakan rasio ukur: Return on Assets (ROA), Net Profit Margin (NPM), dan Earning Per Share (EPS).

2. Manfaat Praktis

Memberikan informasi petunjuk saatnya membeli dan menjual saham kepada investor, serta dapat dijadikan bahan dasar evaluasi dan masukan pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia agar bisa mengoptimalkan lagi harga sahamnya.

E. Sistematika Penulisan

Sistematika penulisan ini agar dapat mempermudah pemahaman rincian secara detail tentang penelitian yang diajukan. Adapun rinciannya sebagai berikut:

BAB I PENDAHULUAN

Dalam bab ini berisi tentang latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika penulisan.

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

Dalam bab ini berisi tentang landasan teori dari masing-masing variabel penelitian Return On Assets (ROA), Net Profit Margin (NPM), Earning Per Share (EPS), dan Harga Saham dan mengenai beberapa penelitian terdahulu.

BAB III METODE PENELITIAN

Dalam bab ini berisi tentang hipotesis, kerangka pemikiran, definisi operasional dan pengukuran variabel, populasi, sampel, metode pengumpulan data, serta metode analisis data.

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Dalam bab ini berisi tentang pengujian data dan hipotesis serta hasil pengujian.

BAB V PENUTUP

Dalam bab ini berisi tentang kesimpulan dari penelitian yang dilakukan dan saran-saran dari penulis yang bersifat membangun dan evaluasi untuk pihak yang bersangkutan.